



Tlf.: 89 30 78 00  
aarhus@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Kystvejen 29  
DK-8000 Aarhus C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**DEVANTIER HOLDING APS**  
**EGÅ HAVVEJ 21, 1., 8250 EGÅ**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 28. juni 2018

---

Julie Devantier

## INDHOLDSFORTEGNELSE

|   | Side  |
|---|-------|
| <b>Selskabsoplysninger</b>                      |       |
| Selskabsoplysninger.....                        | 3     |
| <b>Erklæringer</b>                              |       |
| Ledelsespåtegning.....                          | 4     |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 5-7   |
| <b>Ledelsesberetning</b>                        |       |
| Ledelsesberetning.....                          | 8     |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>     |       |
| Resultatopgørelse.....                          | 9     |
| Balance.....                                    | 10    |
| Noter.....                                      | 11-12 |
| Anvendt regnskabspraksis.....                   | 13-15 |

**SELSKABSOPLYSNINGER**

|                      |  |
|----------------------|--|
| <b>Selskabet</b>     | Devantier Holding ApS<br>Egå Havvej 21, 1.<br>8250 Egå   |
|                      | CVR-nr.: 27 01 94 63<br>Stiftet: 17. februar 2003<br>Hjemsted: Aarhus<br>Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| <b>Direktion</b>     | Julie Marie Devantier  |
| <b>Revision</b>      | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab<br>Kystvejen 29<br>8000 Aarhus C                                    |
| <b>Pengeinstitut</b> | Jyske Bank A/S   |

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Devantier Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Egå, den 27. juni 2018

Direktion:

---

Julie Marie Devantier

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

*Til kapitalejerne i Devantier Holding ApS*

### REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Devantier Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

### Overtrædelse af kildeskattelovens bestemmelser om udbetaling til kapitalejeren

Selskabet har i strid med kildeskatteloven forsømt sine forpligtelser i 2016 og 2017 til at indeholde og indberette kildeskat af udbetalinger til kapitalejer, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

### Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om udlån til kapitalejeren

Selskabet har i strid med selskabslovens §210 stk. 1 ydet lån til selskabets kapitalejer i 2016 og 2017 og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

### Overtrædelse af bogføringslovens regler

Selskabet har ikke overholdt bogføringslovgivningens krav om opbevaring af bogføringsmateriale i 5 år og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Aarhus, den 27. juni 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper L. Christensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32168

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt udøvelse af finansiel virksomhed.

### Usædvanlige forhold

Selskabets regnskab for 2016 er ændret som følge af manglende indregning af bankkonto samt korrektion vedrørende ekstraordinært udloddet udbytte uden overholdelse af formalia.

Selskabets indestående i pengeinstitut på 126 tkr. pr. 31. december 2016 har ikke været indregnet under likvide beholdninger. Beløbet har været fejlregistreret som hævet af anpartshaver. Sammenligningstallene for 2016 er tilrettet i overensstemmelse hermed.

Selskabet har i november 2016 foretaget ekstraordinær udlodning af udbytte på 2,8 mio kr. Dette udbytte er vedtaget på ekstraordinær generalforsamling 28. november 2016, men uden fremlæggelse af en periodeopgørelse, der er reviewet af revisor. I medfør af manglende overholdelse af formalia, er udlodningen i stedet kategoriseret som ulovlig aktionærlån. Sammenligningstallene er tilrettet for 2016, således tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse er forøget med 2,8 mio kr. og overførte overskud er forøget med 2,8 mio kr.

Mellemværendet med selskabsdeltageren forventes udloddet på den ordinære generalforsamling i juni 2018.

Selskabet har afgivet henstandserklæring med betaling af sit mellemværende på 2.001 tkr. overfor datterselskabets kreditorer.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.



**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

|  | Note | 2017<br>kr.     | 2016<br>kr.      |
|--|------|-----------------|------------------|
| <b>BRUTTOTAB</b> .....                     |      | <b>-23.338</b>  | <b>-248.669</b>  |
| Andre driftsomkostninger.....              |      | -44.032         | 0                |
| <b>DRIFTSRESULTAT</b> .....                |      | <b>-67.370</b>  | <b>-248.669</b>  |
| Andre finansielle indtægter.....           | 1    | 374.258         | 6.856.173        |
| Nedskrivning af finansielle aktiver.....   |      | -975.000        | -50.000          |
| Andre finansielle omkostninger.....        |      | -6.375          | -558             |
| <b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....             |      | <b>-674.487</b> | <b>6.556.946</b> |
| Skat af årets resultat.....                |      | 0               | 0                |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b> .....                |      | <b>-674.487</b> | <b>6.556.946</b> |
| <br><b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b> |      |                 |                  |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret.....   |      | 4.200.000       | 0                |
| Overført resultat.....                     |      | -4.874.487      | 6.556.946        |
| <b>I ALT</b> .....                         |      | <b>-674.487</b> | <b>6.556.946</b> |

## BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER  | Note     | 2017<br>kr.      | 2016<br>kr.      |
|--|----------|------------------|------------------|
| Kapitalandele i dattervirksomheder.....              |          | 0                | 0                |
| Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....      |          | 1.033.542        | 500.000          |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b> .....               | <b>2</b> | <b>1.033.542</b> | <b>500.000</b>   |
| <b>ANLÆGSAKTIVER</b> .....                           |          | <b>1.033.542</b> | <b>500.000</b>   |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....        |          | 158.760          | 0                |
| <b>Varebeholdninger</b> .....                        |          | <b>158.760</b>   | <b>0</b>         |
| Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse..... | 3        | 3.221.699        | 2.873.400        |
| Andre tilgodehavender.....                           |          | 305.000          | 0                |
| <b>Tilgodehavender</b> .....                         |          | <b>3.526.699</b> | <b>2.873.400</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b> .....                    |          | <b>3.273.044</b> | <b>5.601.574</b> |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> .....                       |          | <b>6.958.503</b> | <b>8.474.974</b> |
| <b>AKTIVER</b> .....                                 |          | <b>7.992.045</b> | <b>8.974.974</b> |
| <b>PASSIVER</b>                                      |          |                  |                  |
| Selskabskapital.....                                 |          | 125.000          | 125.000          |
| Overført overskud.....                               |          | 3.636.985        | 8.511.472        |
| Forslag til udbytte.....                             |          | 4.200.000        | 0                |
| <b>EGENKAPITAL</b> .....                             | <b>4</b> | <b>7.961.985</b> | <b>8.636.472</b> |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser.....        |          | 12.500           | 12.500           |
| Anden gæld.....                                      |          | 17.560           | 326.002          |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> .....         |          | <b>30.060</b>    | <b>338.502</b>   |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b> R.....                      |          | <b>30.060</b>    | <b>338.502</b>   |
| <b>PASSIVER</b> .....                                |          | <b>7.992.045</b> | <b>8.974.974</b> |
| Eventualposter mv.                                   | 5        |                  |                  |

## NOTER

|                                     | 2017<br>kr.    | 2016<br>kr.      | Note     |
|-------------------------------------|----------------|------------------|----------|
| <b>Andre finansielle indtægter</b>  |                |                  | <b>1</b> |
| Tilknyttede virksomheder.....       | 85.182         | 0                |          |
| Finansielle indtægter i øvrigt..... | 289.076        | 6.856.173        |          |
|                                     | <b>374.258</b> | <b>6.856.173</b> |          |

**Finansielle anlægsaktiver**

|  | Kapitalandele i Tilgodehavender i |                             | 2 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------|---|
|  | datter-<br>virksomheder           | tilknyttede<br>virksomheder |   |
| Kostpris 1. januar 2017.....                             | 50.000                            | 2.008.542                   |   |
| Kostpris 31. december 2017.....                          | <b>50.000</b>                     | <b>2.008.542</b>            |   |
| Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2017.....    | 50.000                            | 0                           |   |
| Årets nedskrivning.....                                  | 0                                 | 975.000                     |   |
| Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2017..... | <b>50.000</b>                     | <b>975.000</b>              |   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>      | <b>0</b>                          | <b>1.033.542</b>            |   |
| <b>Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)</b>          |                                   |                             |   |

| Navn og hjemsted                | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|---------------------------------|-------------|----------------|-----------|
| Black : Cotton ApS, Aarhus..... | -1.069.936  | -907.479       | 100 %     |

**Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse**

Selskabet har i året foretaget udlån til selskabsdeltager. Lånet er forrentet med 10% pa. og udgør pr. 31. december 2017 3.218 tkr.

**3**

## NOTER

|   |                |                  |                  |                  | Note     |
|---|----------------|------------------|------------------|------------------|----------|
| <b>Egenkapital</b>                                    |                |                  |                  |                  | <b>4</b> |
|   | Selskabs-      | Overført         | Forslag til      | I alt            |          |
|   | kapital        | overskud         | udbytte          |                  |          |
| Egenkapital 31. december 2016.....                    | 125.000        | 5.638.072        | 0                | 5.763.072        |          |
| Ændring af egenkapital som korrektion af<br>fejl..... |                | 2.873.400        |                  | 2.873.400        |          |
| <b>Korrigeret egenkapital 1. januar 2017.....</b>     | <b>125.000</b> | <b>8.511.472</b> | <b>0</b>         | <b>8.636.472</b> |          |
| Forslag til årets resultatdisponering.....            |                | -4.874.487       | 4.200.000        | -674.487         |          |
| <b>Egenkapital 31. december 2017.....</b>             | <b>125.000</b> | <b>3.636.985</b> | <b>4.200.000</b> | <b>7.961.985</b> |          |

**Eventualposter mv.**
**5**
**Hæftelse i sambeskatningen**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Devantier Holding ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Ændring som følge af væsentlige fejl**

Selskabets regnskab for 2016 er ændret som følge af manglende indregning af bankkonto samt korrektion vedrørende ekstraordinært udloddet udbytte uden overholdelse af formalia.

Selskabets indestående i pengeinstitut på 126 tkr. pr. 31. december 2016 er ikke indregnet under likvide beholdninger. Beløbet har været fejlregistreret som hævet af anpartshaver. Sammenligningstallene er tilrettet for 2016.

Selskabet har i november 2016 foretaget ekstraordinær udlodning af udbytte på 2,8 mio kr. Dette udbytte er vedtaget på ekstraordinær generalforsamling 28. november 2016, men uden fremlæggelse af en periodeopgørelse, der er reviewet af revisor. I medfør af manglende overholdelse af formalia, er udlodningen i stedet kategoriseret som ulovlig aktionærlån. Sammenligningstallene er tilrettet for 2016, således tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse er forøget med 2,8 mio kr. og overførte overskud er forøget med 2,8 mio kr.

## RESULTATOPGØRELSEN

### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## BALANCEN

### **Materielle anlægsaktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

|  | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 5 år     | 0%        |

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, der måles til kostpris pr. statusdagen. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.